

**פסגות סל יתר-50**  
**תעודות סל (סדרה כ') על מדד יתר-50**

**כללי**

<b>החברה:</b>	פסגות תעודות סל מדדים בע"מ (www.psagot.co.il).
<b>מספר ני"ע ושם התעודה בבורסה:</b>	<b>מספר ני"ע בבורסה:</b> 1118769 <b>שם התעודה בבורסה:</b> פסג מדד כ יתר-50 <b>שם מקוצר בבורסה:</b> פס50.ס20
<b>סוג התעודה:</b>	תעודת סל, על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.
<b>מועדי ההנפקה:</b>	<b>תאריך תשקיף ההנפקה הראשון:</b> 11 בנובמבר 2008 (כפי שתוקן ביום 26 בפברואר, 27 באוגוסט, 17 בנובמבר 2009 ו- 7 במרץ 2010). <b>כמות שנרשמה למסחר בתשקיף הראשון:</b> 270,000,000 ש"ח ערך נקוב. <b>הרחבת סדרה:</b> הסדרה טרם הורחבה. <b>סך הכמות הרשומה למסחר:</b> 74,521,779 ש"ח ערך נקוב.

**תמצית תנאי התעודה**

<b>תמצית התעודה:</b>	תעודת סל הניתנת להמרה בעין לסל המניות הכלולות במדד יתר-50. שווי סל המניות בהמרה ייקבע על-פי שער מדד יתר-50 שנקבע בסוף יום המסחר שקדם ליום ההמרה בפועל, כפי שמתפרסם על ידי הבורסה ליום המסחר כאמור (מדד הייחוס הקובע), בניכוי עמלת הניהול ועמלת ההמרה.
----------------------	---

כל 1 ש"ח ע.נ. תעודת סל ניתנת להמרה בהתאם לנוסחת המרה כדלקמן:

$$\frac{S}{M} \times \left( 1 - \left[ \sum_{i=1}^n \frac{Fi}{365} \right] \right) \times (1 - P)$$

$S$  = מדד הייחוס הקובע ביום ההמרה.

$M = 100$ .

$P$  = עמלת המרה באחוזים (כשהוא מבוטא כשבר עשרוני).

$\left[ \sum_{i=1}^n \frac{Fi}{365} \right]$  = סכימת שיעור עמלת הניהול לחברה מיום הבסיס ועד ליום ההמרה.

לפרטים נוספים אודות מנגנון ההמרה ונוסחת ההמרה המלאה, ראו סעיפים 3.12 עד 3.14 לתשקיף.

<b>נוסחת ההמרה:</b>	
<b>נכס הבסיס:</b>	<b>כללי:</b> מדד יתר-50 נערך ומחושב על ידי הבורסה לני"ע בת"א בע"מ, ומורכב מ-50 המניות שאינן מניות מוגבלות, בעלות שווי השוק הממוצע הגבוה ביותר במועד הקובע לעדכון הרשימה. לפרטים נוספים אודות מדדי הייחוס, ראו פרק 4 לתשקיף. <b>סוג המדד:</b> המדד הינו מדד השקעה (Total Return) ומתואם בעקבות תשלומי דיבידנד במניות הכלולות בו. <b>עורך המדד:</b> הבורסה לני"ע בת"א בע"מ. <b>אתר האינטרנט שבו מתפרסם המדד:</b> <a href="http://www.tase.co.il">www.tase.co.il</a> . <b>תדירות עדכון הרכב המדד:</b> פעמיים בשנה, ביום המסחר הראשון של חודש ינואר בכל שנה וביום המסחר הראשון של חודש יולי בכל שנה, לפני תחילת המסחר. <b>מסחר בנכסי הבסיס:</b> בבורסה לני"ע בת"א בע"מ (להרכב המדד ראו <a href="http://hebrew.tase.co.il/TASE/MarketData/Indices/MarketCap/IndexMainData(Market.htm?Action=4&amp;IndexId=147&amp;subDataType=0">http://hebrew.tase.co.il/TASE/MarketData/Indices/MarketCap/IndexMainData(Market.htm?Action=4&amp;IndexId=147&amp;subDataType=0</a> ). <b>פרסום שערי המדד:</b> הבורסה לני"ע בת"א בע"מ. <b>תדירות חישוב המדד:</b> המדד מתעדכן ומתפרסם בכל סוף יום מסחר ומדי 15 שניות במהלך המסחר. <b>מטבע המדד:</b> ש"ח.

<b>מועד התעודה:</b>	פרעון ביום 1 באפריל 2035, בדרך של המרה כפויה מלאה. למחזיק הזכות לבצע פדיון מוקדם בדרך של המרת התעודה, ראו - זכות המרה למחזיק - להלן. החברה רשאית לבצע המרה כפויה, ראו - המרה כפויה ביוזמת החברה - להלן.
---------------------	---

<b>הצמדה:</b>	התעודה אינה צמודה, על-פי סיווגה בבורסה לני"ע בת"א בע"מ.
---------------	---

<b>תקבולים נוספים:</b>	אין.
<b>עלות אפקטיבית ועמלות:</b>	<b>שיעור העלות האפקטיבית בשנת 2009:</b> התעודה טרם הונפקה. עמלת ניהול מוצהרת למועד דו"ח הצעת המדף - 1% (במונחים שנתיים). החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת הניהול בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת הניהול החדש לא יעלה על 2%. לפרטים ראו סעיף 3.13 לתשקיף. <b>העלות האפקטיבית הצפויה למשקיע:</b> עמלת ניהול מוצהרת - 1%.

**המרה**

<p><b>שיעור עמלת ההמרה למועד דו"ח הצעת המדף:</b> 1%. החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת ההמרה בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת ההמרה החדש לא יעלה על 1%, ראו סעיף 3.14 לתשקיף. החברה לא תגבה עמלת המרה במקרים של המרה כפויה ו/או במקרה של העמדת התעודות לפרעון מיידי.</p>	<p><b>עמלת המרה:</b></p>
<p><b>מועדים להמרה בידי המחזיק:</b> למחזיק זכות להמיר את תעודות הסל לסל המניות המרכיבות את המדד (המרה בעין) בכל יום מסחר, למעט מועדים הקבועים בסעיף 3.12.8 לתשקיף, לפי נוסחת ההמרה כאמור לעיל. החברה רשאית לקבוע עד שלושה ימים בכל חודש קלנדרי בהם לא תתקבלנה הודעות המרה ולא תבוצע המרה, ראו סעיף 3.12.8 לתשקיף.</p> <p><u>קיימות הגבלות על זכות ההמרה למחזיק, ראו - הגבלות על זכות ההמרה - להלן.</u></p> <p><b>ערך נכס הבסיס לביצוע ההמרה:</b> ההמרה תבצע לפי שער מדד יתר-50 הקובע, בניכוי עמלת הניהול ועמלת ההמרה. כאשר הודעת המרה תתקבל עד ולא יאוחר מ-30 דקות עובר לסיום שלב המסחר הרציף בסל המניות הכלולות במדד יתר-50 בבורסה, ההמרה תבצע לפי שער מדד יתר-50 הקובע של אותו יום מסחר. התקבלה הודעת המרה לאחר המועד האמור, יראו את ההודעה כאילו התקבלה ביום המסחר הראשון שלאחר מכן וההמרה תבצע לפי שער מדד יתר-50 הקובע של יום המסחר כאמור.</p>	<p><b>זכות המרה למחזיק:</b></p>
<p>זכות ההמרה למחזיק מוגבלת לכמות מינימלית של 88,000 ש"ח ערך נקוב תעודות סל, המייצגת, התשקיף ליום 12 באפריל 2010, תעודות סל בשווי כספי של 395 אלפי ש"ח. השווי הכספי של הכמות המינימלית להמרה לא יעלה על 500 אלפי ש"ח. במקרה שבו שווי הכמות המינימלית להמרה בסדרה יעלה מעל סך של 500 אלפי ש"ח, תעדכן החברה את הכמות המינימלית להמרה. ראו סעיף 3.12.1 לתשקיף.</p>	<p><b>הגבלות על זכות ההמרה:</b></p>
<p>לחברה זכות להמרה כפויה בכל עת מכל סיבה שהיא. במקרה של המרה כפויה לא תגבה עמלת המרה. בעת מחיקה מהמסחר, תעודות הסל יומרו בהמרה כפויה על ידי החברה. לפרטים אודות ההמרה הכפויה ראו סעיף 3.15 לתשקיף.</p>	<p><b>המרה כפויה ביוזמת החברה:</b></p>
<b>הון עצמי</b>	
<p>הונה העצמי של החברה ליום 31 במרץ 2010 הינו 36,739 אלפי ש"ח. בהתאם להוראות החלק הרביעי לתקנון והנחיות הבורסה, ההון העצמי המזערי הנדרש מהחברה לצורך עמידה בכללי הבורסה הינו 30 מיליון ש"ח. בהתאם, יתרת ההון העצמי שהחברה מחויבת שלא לחלק הינו 30 מיליון ש"ח.</p>	<p><b>הון עצמי של החברה:</b></p>
<b>מדיניות השקעה ונכסים מגבים</b>	
<p>תמורת ההנפקה שתנבע מהנפקת תעודות הסל תשמש לשם רכישת נכסי הבסיס של מדד הייחוס על-פי משקלם היחסי במדד ו/או נגזרים ומכשירים פיננסיים ו/או כל שילוב בין האמור לעיל וכן ביחס לכספים שיוחזקו במזומן, הפקדה בפקדונות שקליים.</p> <p>החברה שומרת לעצמה את הזכות להיות חשופה לשינויים בשערי מדד הייחוס לצורך מתן ציטוטים, במהלך יום מסחר, בסכום שלא יעלה על 25 מיליון ש"ח. מתן ציטוטים בסכום הגדול מ-25 מיליון ש"ח ידרוש את אישור מנכ"ל החברה או פסגות בית השקעות. במידה והחברה תהיה בחשיפה שכזו, היא תפעל לסגירתה המיידית. מדיניות החברה הינה לשאוף לכך שבסיום כל יום מסחר, הסכום בו תהא החברה חשופה לשינויים בשערי מדד הייחוס יהיה קרוב ככל הניתן לאפס. הסכום המרבי בו תהיה החברה חשופה לשינויים במחיר המדד לייחוס, בתום כל יום מסחר, לא יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח לסדרה, וסך של 40 מיליון ש"ח במצטבר לכלל הסדרות. באישור דירקטוריון החברה, תהיה רשאית החברה להגדיל את מסגרת החשיפה ל-100 מיליון ש"ח. החברה תמסור דיווח מיידי (ועותק הימנו לנאמן) אם בתום יום המסחר שלאחר הגדלת מסגרת החשיפה כאמור נותרה חשיפה העולה על 40 מיליון ש"ח, וכן אם במהלך רבעון אחד נתן הדירקטוריון את אישורו להגדלת מסגרת החשיפה כאמור יותר מ-5 פעמים. החברה תפרסם דו"ח מיידי על שינויים וחריגות במדיניות הכיסוי המפורטת לעיל.</p>	<p><b>מדיניות השקעה:</b></p>
<p>התעודה טרם הונפקה.</p>	<p><b>נכסים מגבים:</b></p>
<p>התעודה טרם הונפקה.</p>	<p><b>סיכוני אשראי:</b></p>
<b>השאלות</b>	
<p>החברה תהא רשאית לבצע השאלות של ניירות ערך המוחזקים במסגרת פעילות הכיסוי של החברה לחברי בורסה בלבד. היקף ההשאלות יקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה ובמועד התשקיף לא יעלה על שיעור של 50% משווי ההתחייבויות בגין התעודות. שיעור ההשאלות למועד התשקיף - התעודה טרם הונפקה. החברה תפרסם דיווחים מיידיים אודות שינויים באמור לעיל. הכנסות החברה מהשאלות בסדרה - התעודה טרם הונפקה.</p>	<p><b>השאלות:</b></p>
<b>נזילות ועשיית שוק</b>	
<p>החברה לא מינתה עושה שוק לתעודות ואין לה התחייבות לעשיית שוק בתעודות. בהעדר</p>	<p><b>נזילות:</b></p>

עושה שוק, יתכנו פערים משמעותיים בין הערכת השווי של התעודה לבין מחירה בבורסה. יובהר כי כל פעילות המסחר של החברה הבת במתן ציטוטי קניה או מכירה של תעודות הסל שלא אושרה כעשיית שוק בהתאם לתקנון הבורסה, הינה פעולה וולונטרית ואינה עולה כדי עשיית שוק. יתכנו מקרים הנובעים מכשלים טכניים במערכות המסחר של החברה או מבעיות סחירות קיצוניות בנכסי הבסיס שמרכיבים את המודד לייחוס, בהם החברה הבת תהיה מנועה מלתת ציטוטי קניה או מכירה כאמור.

#### מיסוי

שיעור המס שיחול על רווח ההון הריאלי ממכירת תעודות הסל או בהמתן (במקרה שלא חלים החריגים הקבועים בחוק): ליחיד - 20%; לחברה - מס חברות (בשנת 2010 - 25%). לענין ניכוי המס במקור: ליחיד 20%; לחברה 25%. ראו סעיף 3.17 לתשקיף.

מיסוי:

#### גרפים וניתוחי רגישויות

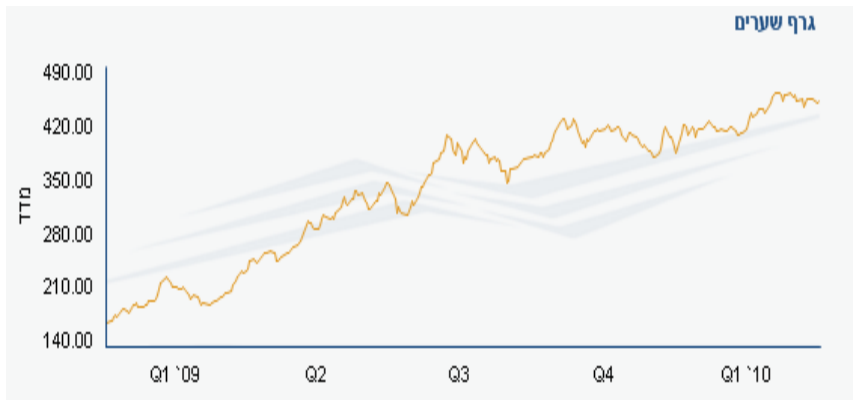
תעודת הסל טרם הונפקה, ומשכך לא מפורטים נתוני השוואה היסטוריים בין תשואת תעודת הסל ותשואת המדד לייחוס.

גרפים וניתוחי רגישויות:

להלן נתונים אודות סטיית התקן היומית של מדד יתר-50 בחודש האחרון, בשנה האחרונה ובשלוש שנים האחרונות (נכון ליום 6 באפריל 2010):

סטיית התקן בחודש האחרון - 16.5%.  
 סטיית התקן בשנה האחרונה - 27.6%.  
 סטיית התקן בשלוש השנים האחרונות - 31.7%.

להלן גרף המתאר את השינויים במדד יתר-50 - החל מיום 2 בינואר 2009 ועד ליום 6 באפריל 2010\*:



\*מקור - אתר הבורסה.

#### נכסים לא סחירים

לפירוט בדבר אופן שיערוך הנכסים המגבים, ראו סעיף 3.19.13 לתשקיף. התעודה טרם הונפקה.

שערוך נכסים:

נכסים לא סחירים:

#### דירוג

דירוג החברה: החברה אינה מדורגת.  
 דירוג התעודה: תעודת הסל אינה מדורגת.

דירוג:

#### נאמן

קסלמן רישומים ונאמנויות 1988 בע"מ, מרחוב המרד 25, תל-אביב (טלפון: 03-7954670; פקס: 03-7954437; ronit.kimchi@il.pwc.com).

הנאמן:

#### שונות

התעודה טרם הונפקה.

נתונים כלליים:

החברה התחייבה כלפי הנאמן לפעול לכך שבכל עת שווי הנכסים המשועבדים לסדרה לא יפחת משווי ההתחייבויות לסדרה כלפי מחזיקי התעודות מקרב הציבור. ראו סעיף 3.19 לתשקיף.

יחס נכסים להתחייבויות:

התעודה טרם הונפקה.

שינויים שתנאי התעודה:

הדיווחים המידיים של החברה לרבות דיווחי החברה בדבר השווי ההוגן של התעודה שהנפיקה, מפורסמים באתר המגני"א של רשות ניירות ערך, בכתובת: <http://www.magna.isa.gov.il>

דיווחים: